CASH
Suplemento económico de Página/12
Domingo 14 de marzo de 1993
Año 3 - Nº 151

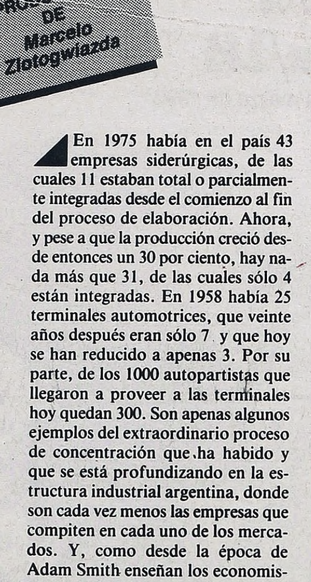
INFORME ESPECIAL
PAGINAS 2, 3, 4 Y 5

- Datos sobre porcentajes de control en varios mercados
- La ausencia de una efectiva legislación antimonopólica y de defensa de la competencia
- La concentración en el comercio y los servicios
- Nuevo libro sobre la concentración de la propiedad de la tierra

LA OFERTA DE LA GRAN MAYORIA DE LOS PRODUCTOS INDUSTRIALES ESTA CONTROLADA POR OLIGOPOLIOS DE NO MAS DE CUATRO EMPRESAS

SIN COMPETENCIA

CONCENTRACION



PRODUCCION DE Marcelo Zlotogwiazda

En 1975 había en el país 43 empresas siderúrgicas, de las cuales 11 estaban total o parcialmente integradas desde el comienzo al fin del proceso de elaboración. Ahora, y pese a que la producción creció desde entonces un 30 por ciento, hay nada más que 31, de las cuales sólo 4 están integradas. En 1958 había 25 terminales automotrices, que veinte años después eran sólo 7 y que hoy se han reducido a apenas 3. Por su parte, de los 1000 autopartistas que llegaron a proveer a las terminales hoy quedan 300. Son apenas algunos ejemplos del extraordinario proceso de concentración que ha habido y que se está profundizando en la estructura industrial argentina, donde son cada vez menos las empresas que compiten en cada uno de los mercados. Y, como desde la época de Adam Smith enseñan los economistas, cuando la competencia es poca, los perjudicados son los consumidores. Más aún aquí, donde en aras de ''libremercado'' y la ''desregulación'' el Estado se desentiende cada vez más de su función de control.

Mucho se ha escrito y discutido en los dos últimos años acerca de la mayor concentración de poder económico que provocó el programa de privatizaciones. Pero el tipo de concentración a la que alude ese debate es aquella que surge cuando se observa que los principales conglomerados han ganado casi todas las licitaciones, agrandando todavía más la presencia y el poder que ya tenían. Es una aproximación al problema que parte de analizar a las empresas.

Hay otro tipo de acercamiento que focaliza el interés en los mercados, viendo si existen varios oferentes, o si por el contrario hay pocos (oligopolio) o uno solo (monopolio). Sólo en el primer caso estará dada una de las condiciones claves para que haya competencia y no precios más elevados fijados con criterios oligopólicos o monopólicos.

Según explica Bernardo Kosacoff, un investigador de la CEPAL que se especializa en la temática industrial, ''una convención académica indica que existe concentración en un mercado cuando menos de 8 empresas controlan más de la mitad de la facturación''. Si bien no hay mediciones recientes —ni oficiales ni privadas— debido a que el último censo industrial (base de datos indispensable para cuantificar el fenómeno) se realizó en 1984, un relevamiento de CASH demuestra que la oferta de una inmensa cantidad de productos está dominada por menos de cuatro firmas, y que incluso hay un sinnúmero de productos fabricados monopólicamente, es decir por uno sólo.

Tal como se observa en los cuadros que acompañan a esta nota, tanto a nivel de rama industrial como a nivel de producto, existe una enorme cantidad de mercados muy concentrados. Por citar algunos ejemplos, en automóviles, petróleo, gas, cigarrillos, lámparas, tela de jean, zapatillas, cemento, gaseosas, cerveza, lácteos, papel, y en varios productos alimenticios, menos de cuatro firmas controlan el negocio.

Hay también muchos monopolios. Aluar con el aluminio, varios productos de la industria siderúrgica y una porción considerable de los insumos petroquímicos (ver cuadro en página 4).

En algunos rubros, la diversidad de marcas disimula el verdadero grado de concentración. Es el caso típico de las zapatillas. Aunque en alguna medida es verdad que una Adidas compite con una New Balance o que una Topper con una Nike, lo cierto es que las primeras dos son fabricadas por Gatic y las otras por Alpargatas. Si en lugar de ser así fuesen producidas por empresas diferentes, lo más probable es que la competencia diera lugar a precios inferiores. Algo similar ocurre con el aceite, la mayonesa o la yerba mate (ver recuadro de Bunge & Born).

ADQUISICIONES RECIENTES DE EMPRESAS QUE AUMENTAN EL GRADO DE CONCENTRACION

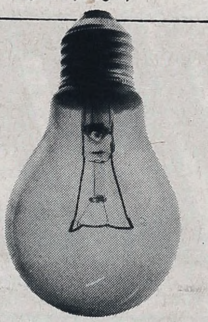
SECTOR	EMPRESA	COMPRADOR	OBSERVACIONES
Aceites	Oleaginosa Campo Grande	Continental (EE.UU.)	100%
Alimentos	Osvaldo Mendizábal	Nestlé (Suiza)	100%
Alimentos	Quelac	Nestlé (Suiza)	100%
Alimentos	Noel	Nestlé (Suiza)	100%
Alimentos	Adler	Nestlé (Suiza)	100%
Alimentos	La Vascongada	Parmalat (Italia)	100%
Alimentos	La Montevideana	Massalin-P. Morris	100%
Alimentos	Suchard	Philip Morris	A nivel mundial
Alimentos	Tang	Philip Morris	A nivel mundial
Alimentos	Ades jugos	Refinerías de Maíz	100%
Alimentos	Etchart	Pernod Ricard (Cusenier)	
Alimentos	Escorihuela	Catena (Bco. Feigin)	
Alimentos	Aguila Saint	Arcor (Argentina)	
Art. Higiene	Equimad (pañales Duffy)	Procter and Gamble	
Art. Higiene	Guereño	Lever (Reino Unido)	
Cemento	Cemento San Martín	Loma Negra (Argentina)	
Cerámica	Cerámica San Lorenzo	Eternit (Bélgica)	55%
Cerámica	Cerámica Sassuolo	Eternit (Bélgica)	89%
Herramientas	Sandowik	Bahco (Suecia)	
Laboratorio	Montpellier	Bagó (Argentina)	
Laboratorio	Armstrong	Roemmers (Argentina)	
Laboratorio	Parke Davis	Phoenix (Argentina)	
Papel	Papelera del Plata	Alto Paraná	51%

LA DAMA DE CEMENTO

Ranking	Participación de mercado en 1992 %
1. Loma Negra (incluye Cementos San Martín)	55
2. Minetti	18
3. Corcemar	12
4. Calera Avellaneda	8
5. Otros	7

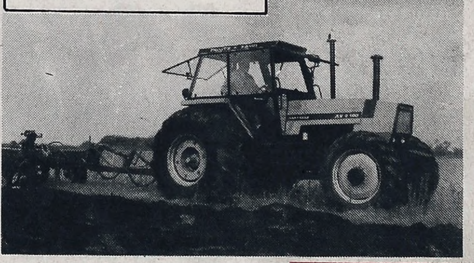
LAMPARAS

Ranking	Participación de mercado en 1992 %
1. Osram + General Electric	42
2. Phillips	27
3. Sylvannia	8
4. Tungsram (Hungría)	7



TRACTORES

Ranking	Participación de mercado en 1992 %
1. Deutz	46,5
2. Massey Ferguson	35,6
3. John Deere	12,8
4. Agritec	5,1





ZAPATILLAS

Ranking	Participación de mercado en 1992 %
1. Gatic (Adidas, Le Coq Sportif, New Balance, La Gear, Bata, Bubble Gummers)	55
2. Alpargatas (Topper, Nike, Flecha)	40

GAS

Ranking	Participación en la producción de 1992 %
YPF	54,4
Pérez Companc	13,0
Bridas	11,7
Total	8,9
Pluspetrol	6,5

PETROLEO CRUDO

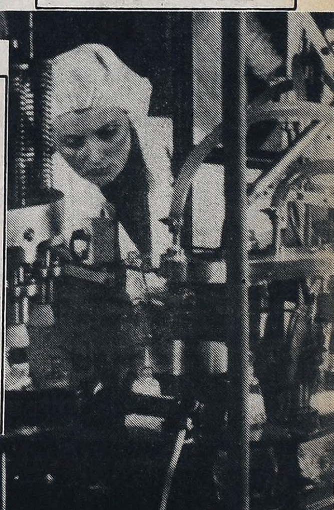
Ranking	Porcentaje de la producción de 1992 %
YPF	42,1
Pérez Companc	15,2
Amoco	7,8
Total	7,1
Bridas	5,3
Astra	4,9
Tecpetrol	4,1
Occidental	4,1

REFINACION DE PETROLEO

Ranking	Participación en 1992 %
YPF	66,4
Shell	15,4
Esso	13,9
Isaura	3,8
Otros	0,5

LABORATORIOS

Ranking	Porcentaje del mercado en 1992 %
1. Bagó (incluye Montpellier)	7,16
2. Roemmers (incluye Armstrong)	6,97
3. Sidus	4,59
4. Roche	4,05
5. Schering Plough	2,45
6. Ciba-Geigy	2,41
7. Bayer	2,37
8. Temis Lostaló	2,30
9. Beta	2,18
Primeros nueve en 1992	34,48
(Primeros nueve en 1988	34,04)



CONCENTRACION

PRODUCCION DE Marcelo Zlotogwiazda



En 1975 había en el país 43 empresas siderúrgicas, de las cuales 11 estaban total o parcialmente integradas desde el comienzo al fin del proceso de elaboración. Ahora, y pese a que la producción creció desde entonces un 30 por ciento, hay nada más que 31, de las cuales sólo 4 están integradas. En 1958 había 25 terminales automotrices, que veinte años después eran sólo 7 y que hoy se han reducido a apenas 3. Por su parte, de los 1000 autopartistas que llegaron a proveer a las terminales hoy quedan 300. Son apenas algunos ejemplos del extraordinario proceso de concentración que ha habido y que se está profundizando en la estructura industrial argentina, donde son cada vez menos las empresas que compiten en cada uno de los mercados. Y, como desde la época de Adam Smith enseñan los economistas, cuando la competencia es poca, los perjudicados son los consumidores. Más aún aquí, donde en aras de "libremercado" y la "desregulación" el Estado se desentiende cada vez más de su función de control.

Mucho se ha escrito y discutido en los dos últimos años acerca de la mayor concentración de poder económico que provocó el programa de privatizaciones. Pero el tipo de concentración a la que alude ese debate es aquella que surge cuando se observa que los principales conglomerados han ganado casi todas las licitaciones, agrandando todavía más la presencia y el poder que ya tenían. Es una aproximación al problema que parte de analizar a las empresas.

Hay otro tipo de acercamiento que focaliza el interés en los mercados, viendo si existen varios oferentes, o si por el contrario hay pocos (oligopolio) o uno solo (monopolio). Sólo en el primer caso estará dada una de las condiciones claves para que haya competencia y no precios más elevados fijados con criterios oligopólicos o monopólicos.

Según explica Bernardo Kosacoff, un investigador de la CEPAL que se especializa en la temática industrial, "una convención académica indica que existe concentración en un mercado cuando menos de 8 empresas controlan más de la mitad de la facturación". Si bien no hay mediciones recientes —ni oficiales ni privadas— debido a que el último censo industrial (base de datos indispensable para cuantificar el fenómeno) se realizó en 1984, un relevamiento de CASH demuestra que la oferta de una inmensa cantidad de productos está dominada por menos de cuatro firmas, y que incluso hay un sinnúmero de productos fabricados monopólicamente, es decir por uno sólo.

Tal como se observa en los cuadros que acompañan a esta nota, tanto a nivel de rama industrial como a nivel de producto, existe una enorme cantidad de mercados muy concentrados. Por citar algunos ejemplos, en automóviles, petróleo, gas, cigarrillos, lámparas, tela de jean, zapatillas, cemento, gaseosas, cerveza, lácteos, papel, y en varios productos alimenticios, menos de cuatro firmas controlan el negocio.

Hay también muchos monopolios. Aluar con el aluminio, varios productos de la industria siderúrgica y una porción considerable de los insumos petroquímicos (ver cuadro en página 4).

En algunos rubros, la diversidad de marcas disimula el verdadero grado de concentración. Es el caso típico de las zapatillas. Aunque en alguna medida es verdad que una Adidas compite con una New Balance o que una Topper con una Nike, lo cierto es que las primeras dos son fabricadas por Gatic y las otras por Alpargatas. Si en lugar de ser así fuesen producidas por empresas diferentes, lo más probable es que la competencia diera lugar a precios inferiores. Algo similar ocurre con el aceite, la mayonesa o la yerba mate (ver recuadro de Bunge & Born).

ADQUISICIONES RECIENTES DE EMPRESAS QUE AUMENTAN EL GRADO DE CONCENTRACION

SECTOR	EMPRESA	COMPRADOR	OBSERVACIONES
Aceites	Oleaginosa Campo Grande	Continental (EE.UU.)	100%
Alimentos	Osvaldo Mendizábal	Nestlé (Suiza)	100%
Alimentos	Quelac	Nestlé (Suiza)	100%
Alimentos	Noel	Nestlé (Suiza)	100%
Alimentos	Adler	Nestlé (Suiza)	100%
Alimentos	La Vascongada	Parmalat (Italia)	100%
Alimentos	La Montevideana	Massalin-P. Morris	100%
Alimentos	Suchard	Philip Morris	A nivel mundial
Alimentos	Tang	Philip Morris	A nivel mundial
Alimentos	Ades jugos	Refinerías de Maíz	100%
Alimentos	Etchart	Pernod Ricard (Cusenier)	
Alimentos	Escorihuela	Catena (Bco. Feigin)	
Alimentos	Aguila Saint	Arcor (Argentina)	
Art. Higiene	Equimad (pañales Duffy)	Procter and Gamble	
Art. Higiene	Guereño	Lever (Reino Unido)	
Cemento	Cemento San Martín	Loma Negra (Argentina)	
Cerámica	Cerámica San Lorenzo	Eternit (Bélgica)	55%
Cerámica	Cerámica Sassuolo	Eternit (Bélgica)	89%
Herramientas	Sandowik	Bahco (Suecia)	
Laboratorio	Montpellier	Bagó (Argentina)	
Laboratorio	Armstrong	Roemmers (Argentina)	
Laboratorio	Parke Davis	Phoenix (Argentina)	
Papel	Papelera del Plata	Alto Paraná	51%

LA DAMA DE CEMENTO

Ranking	Participación de mercado en 1992 %
1. Loma Negra (incluye Cementos San Martín)	55
2. Minetti	18
3. Corcemar	12
4. Calera Avellaneda	8
5. Otros	7

LAMPARAS

Ranking	Participación de mercado en 1992 %
1. Osram + General Electric	42
2. Phillips	27
3. Sylvannia	8
4. Tungsram (Hungría)	7

TRACTORES

Ranking	Participación de mercado en 1992 %
1. Deutz	46,5
2. Massey Ferguson	35,6
3. John Deere	12,8
4. Agritec	5,1



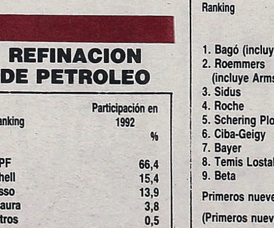
ZAPATILLAS

Ranking	Participación de mercado en 1992 %
1. Gatic (Adidas, Le Coq Sportif, New Balance, La Gear, Bata, Bubble Gummers)	55
2. Alpargatas (Topper, Nike, Flecha)	40

GAS

Ranking	Participación en la producción de 1992 %
YPF	54,4
Pérez Companc	13,0
Bridas	11,7
Total	8,9
Pluspetrol	6,5





PETROLEO CRUDO

Ranking	Porcentaje de la producción de 1992 %
YPF	42,1
Pérez Companc	15,2
Amoco	7,8
Total	7,1
Bridas	5,3
Astra	4,9
Tecpetrol	4,1
Occidental	4,1

REFINACION DE PETROLEO

Ranking	Participación en 1992 %
YPF	66,4
Shell	15,4
Esso	13,9
Isaura	3,8
Otros	0,5

LABORATORIOS

Ranking	Porcentaje del mercado en 1992 %
1. Bagó (incluye Montpellier)	7,16
2. Roemmers (incluye Armstrong)	6,97
3. Sidus	4,59
4. Roche	4,05
5. Schering Plough	2,45
6. Ciba-Geigy	2,41
7. Bayer	2,37
8. Temis Lostaló	2,30
9. Beta	2,18
Primeros nueve en 1992	34,48
(Primeros nueve en 1988	34,04)



¿La apertura es un remedio?

El lunes pasado se publicó un aviso de un cuarto de página en el cuerpo principal de *Clarín* titulado con letra grande "Atención textiles: tafeta para forro importada". Ofrecían un producto "100 % acetato, sin fallas, sin manchas y sin barraduras". Para muchos textiles del rubro forrería, el aviso les abrió una ilusión ya que introdujo una posible competencia en un mercado donde el único proveedor es la empresa Acetatos Argentinos, la ex Rhodia que vendió la multinacional francesa Rhone Poulenc.

Para Kosacoff "la apertura afectó a muchas empresas que tenían posiciones dominantes en sus mercados. En petroquímica, siderurgia, papel y aluminio, los precios internos han quedado muy atados a los internacionales y también ha habido algo de importación que en algunos casos viene a precios de dumping".

En realidad, no fue la rebaja arancelaria la que más perjudicó a esos sectores. Fundamentalmente sufrieron el atraso del tipo de cambio que tornó en poco o nada rentable el negocio de la exportación al que se orientaron desde mediados de los 80.

Para Pablo Gerchunoff, del Instituto Torcuato Di Tella, "si bien es cierto que la apertura con tipo de cambio bajo ha fijado algún límite a los comportamientos oligopólicos de formación de precios, no se puede afirmar, como lo hacen algunos funcionarios y economistas, que una economía abierta implica inevitablemente la existencia de competencia. No hay que perder de vista que para muchísimos productos los costos de transporte desde los centros de producción hasta la Argentina son tan grandes que imponen una barrera de protección natural que deja margen para fijar internamente los precios por encima que los que surgirían de un mercado de competencia perfecta".

Hay también casos en los que la importación, lejos de introducir competencia, agranda la oligopolización. Es el ejemplo de algunas marcas de cerveza extranjera —entre las que se destaca Heineken— que son importadas y distribuidas por la empresa líder, Quilmes. Y también el ejemplo de los autos, donde los principales importadores son las propias terminales.





VINOS

Ranking	Participación de mercado en 1992 %
1. Peñaflor	25,6
2. Catena (sin Escorihuela)	25,2
3. Resero	9,4
4. Giol	4,3
5. Greco	3,6

HELADOS INDUSTRIALES

Ranking	Participación de mercado en 1992 %
1. Nestlé (Frigor, Noel, Laponia)	32
2. Massalin-Philip Morris (La Montevideana)	30
3. Dolce Neve	16
4. Tucán	12
5. Massera	12
6. La Vascongada	8

JEANS

- *Mercado de tela Denim:* Alpargatas 60 por ciento y Grafa 25.
- *Dueños de marcas*
  1. Conindar S.A.: Wrangler, Guess, Calvin Klein, Route 66, Fiourucci.
  2. Tobra S.A.: Levis.
  3. FAC Cohen Hnos.: Mango, Diesel, Motor Oil, Soviet.
  4. Charrúa S.A.: Ufo
  5. Víctor Moszel: Angelo Paolo.

MERCADOS CONCENTRADOS

Sector	Grado de oligopolización de la producción local	Sujeto a la competencia internacional
Automóviles	Sevel (46), Renault (27) y Autolatina (27) frabrican el 100 por ciento	Algo
Petroquímica	Seis plantas producen el 65 por ciento. A nivel de productos casi todas son monopólicas	Algo
Siderurgia	Techint y Acindar controlan más del 90 por ciento de la producción primaria	Algo
Neumáticos	Good Year, Pirelli, Fate y Firestone fabrican el 100 por ciento	Poco
Petróleo	Cuatro empresas extraen el 70 por ciento	Muy poco
Refinación de petróleo	Tres empresas refinan el 99,5 por ciento del petróleo crudo	Muy poco
Gas	Tres empresas extraen el 80 por ciento	No
Bases para lubricantes	Sólo producen YPF (70 por ciento) y Shell (30 por ciento)	Poco
Asfaltos	Sólo producen YPF (65 por ciento) y Shell (35 por ciento)	No
Celulosa y papel	Cuatro plantas fabrican el 68 por ciento. En papel de diario sólo hay dos productores	Sí
Cemento	La empresa líder fabrica casi la mitad, y las tres primeras el 78 por ciento	No
Aluminio	Aluar es monopolio absoluto	No
Equipos de telefonía pública	Hay nada más que dos proveedores nacionales. Siemens y Pecom-Nec con el 50 por ciento cada uno	Sí
Jabones y detergentes	Lever fabrica el 60 por ciento	No
Cigarrillos	Massalin y Nobleza producen el 100 por ciento	No
Lámparas	Dos empresas controlan el 70 por ciento del mercado	Poco
Zapatillas	Dos empresas concentran casi todo el mercado	Poco
Tela de jean	Dos empresas producen más del 80 por ciento	Sí
Laboratorios	Los primeros nueve tienen una participación del mercado del 35 por ciento	No
Cerveza	El grupo Bemberg controla tres cuartas partes del mercado	Sí
Gaseosas	Coca-Cola (65 por ciento) y Pepsi-Cola (30 por ciento) son competidores casi excluyentes	No
Vinos	Las primeras cinco fabrican el 70 por ciento	Poco
Lácteos	Mastellone y SanCor elaboran el 40 por ciento	Casi nada
Helados industriales	Dos empresas controlan la mitad del mercado	No
Alimentos	Una misma empresa (Molinos de Bunge & Born)es líder en aceites, premezclas horneables, harinas, salchichas, mayonesas, margarinas y pastas envasadas.	No



¿La apertura es un remedio?

El lunes pasado se publicó un aviso de un cuarto de página en el cuerpo principal de *Clarín* titulado con letra grande "Atención textiles: tafeta para forro importada". Ofrecían un producto "100 % acetato, sin fallas, sin manchas y sin barraduras". Para muchos textiles del rubro forrería, el aviso les abrió una ilusión ya que introdujo una posible competencia en un mercado donde el único proveedor es la empresa Acetatos Argentinos, la ex Rhodia que vendió la multinacional francesa Rhone Poulenc.

Para Kosacoff "la apertura afectó a muchas empresas que tenían posiciones dominantes en sus mercados. En petroquímica, siderurgia, papel y aluminio, los precios internos han quedado muy atados a los internacionales y también ha habido algo de importación que en algunos casos viene a precios de dumping".

En realidad, no fue la rebaja arancelaria la que más perjudicó a esos sectores. Fundamentalmente sufrieron el atraso del tipo de cambio que tornó en poco o nada rentable el negocio de la exportación al que se orientaron desde mediados de los 80.

Para Pablo Gerchunoff, del Instituto Torcuato Di Tella, "si bien es cierto que la apertura con tipo de cambio bajo ha fijado algún límite a los comportamientos oligopólicos de formación de precios, no se puede afirmar, como lo hacen algunos funcionarios y economistas, que una economía abierta implica inevitablemente la existencia de competencia. No hay que perder de vista que para muchísimos productos los costos de transporte desde los centros de producción hasta la Argentina son tan grandes que imponen una barrera de protección natural que deja margen para fijar internamente los precios por encima que los que surgirían de un mercado de competencia perfecta".

Hay también casos en los que la importación, lejos de introducir competencia, agranda la oligopolización. Es el ejemplo de algunas marcas de cerveza extranjera —entre las que se destaca Heineken— que son importadas y distribuidas por la empresa líder, Quilmes. Y también el ejemplo de los autos, donde los principales importadores son las propias terminales.



VINOS

Ranking	Participación de mercado en 1992 %
1. Peñaflor	25,6
2. Catena (sin Escorihuela)	25,2
3. Resero	9,4
4. Giol	4,3
5. Greco	3,6



HELADOS INDUSTRIALES

Ranking	Participación de mercado en 1992 %
1. Nestlé (Frigor, Noel, Laponia)	32
2. Massalin-Philip Morris (La Montevideana)	30
3. Dolce Neve	16
4. Tucán	12
5. Massera	12
6. La Vascongada	8

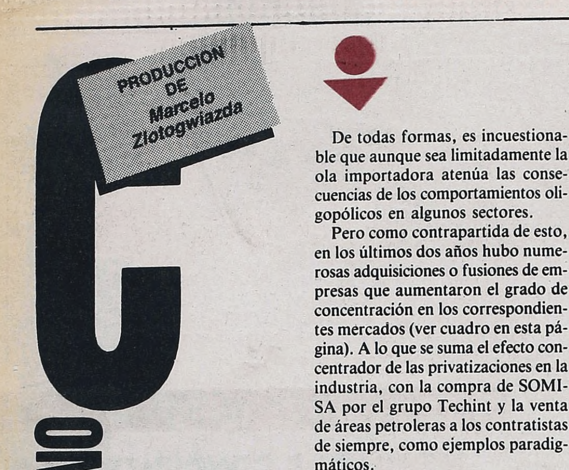
JEANS

• ***Mercado de tela Denim:***
Alpargatas 60 por ciento y Grafa 25.
• ***Dueños de marcas***
1. Conindar S.A.: Wrangler, Guess, Calvin Klein, Route 66, Fiourucci.
2. Tobra S.A.: Levis.
3. FAC Cohen Hnos.: Mango, Diesel, Motor Oil, Soviet. -
4. Charrúa S.A.: Ufo
5. Víctor Moszel: Angelo Paolo.



MERCADOS CONCENTRADOS

Sector	Grado de oligopolización de la producción local	Sujeto a la competencia internacional
Automóviles	Sevel (46), Renault (27) y Autolatina (27) frabrican el 100 por ciento	Algo
Petroquímica	Seis plantas producen el 65 por ciento. A nivel de productos casi todas son monopólicas	Algo
Siderurgia	Techint y Acindar controlan más del 90 por ciento de la producción primaria	Algo
Neumáticos	Good Year, Pirelli, Fate y Firestone fabrican el 100 por ciento	Poco
Petróleo	Cuatro empresas extraen el 70 por ciento	Muy poco
Refinación de petróleo	Tres empresas refinan el 99,5 por ciento del petróleo crudo	Muy poco
Gas	Tres empresas extraen el 80 por ciento	No
Bases para lubricantes	Sólo producen YPF (70 por ciento) y Shell (30 por ciento)	Poco
Asfaltos	Sólo producen YPF (65 por ciento) y Shell (35 por ciento)	No
Celulosa y papel	Cuatro plantas fabrican el 68 por ciento. En papel de diario sólo hay dos productores	Sí
Cemento	La empresa líder fabrica casi la mitad, y las tres primeras el 78 por ciento	No
Aluminio	Aluar es monopolio absoluto	No
Equipos de telefonía pública	Hay nada más que dos proveedores nacionales. Siemens y Pecom-Nec con el 50 por ciento cada uno	Sí
Jabones y detergentes	Lever fabrica el 60 por ciento	No
Cigarrillos	Massalin y Nobleza producen el 100 por ciento	No
Lámparas	Dos empresas controlan el 70 por ciento del mercado	Poco
Zapatillas	Dos empresas concentran casi todo el mercado	Poco
Tela de jean	Dos empresas producen más del 80 por ciento	Sí
Laboratorios	Los primeros nueve tienen una participación del mercado del 35 por ciento	No
Cerveza	El grupo Bemberg controla tres cuartas partes del mercado	Sí
Gaseosas	Coca-Cola (65 por ciento) y Pepsi-Cola (30 por ciento) son competidores casi excluyentes	No
Vinos	Las primeras cinco fabrican el 70 por ciento	Poco
Lácteos	Mastellone y SanCor elaboran el 40 por ciento	Casi nada
Helados industriales	Dos empresas controlan la mitad del mercado	No
Alimentos	Una misma empresa (Molinos de Bunge & Borrjes líder en aceites, premezclas horneables, harinas, salchichas, mayonesas, margarinas y pastas envasadas,	No



CONCENTRACION

De todas formas, es incuestionable que aunque sea limitadamente la ola importadora atenúa las consecuencias de los comportamientos oligopólicos en algunos sectores.

Pero como contrapartida de esto, en los últimos dos años hubo numerosas adquisiciones o fusiones de empresas que aumentaron el grado de concentración en los correspondientes mercados (ver cuadro en esta página). A lo que se suma el efecto concentrador de las privatizaciones en la industria, con la compra de SOMISA por el grupo Techint y la venta de áreas petroleras a los contratistas de siempre, como ejemplos paradigmáticos.

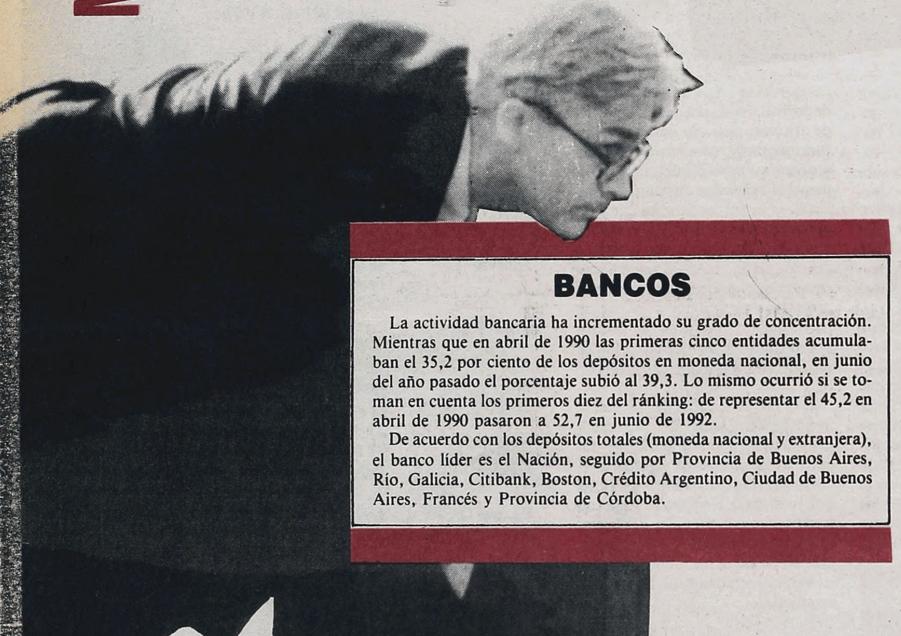
Controles: bien gracias

"La concentración no es un rasgo distintivo de la Argentina —señala Kosacoff—. Se dio en todos los países de industrialización intermedia y en particular en aquellos que aplicaron políticas de sustitución de importaciones: el fomento a la inversión en grandes plantas de insumos intermedios que antes se importaban desembocó naturalmente en una morfología industrial muy concentrada. Más aún con un mercado interno muy chico como el nuestro, donde no se justifica la existencia de muchos oferentes por una simple cuestión de escala."

Incluso muchas de esas plantas que en su momento fueron diseñadas para un país que prometía crecer quedaron sobredimensionadas por las consecuencias de la crisis que comenzó a mediados de los 70 y terminó de definirse a comienzos de los 80. El remedio transitorio fue la venta al exterior —que se tradujo en el boom exportador de insumos intermedios de fines de los 80—, pero que perdió efectividad con la actual conjunción de apertura con tipo de cambio bajo.

Pero la concentración tampoco es exclusiva de países de industrialización intermedia. El fenómeno está también presente en las economías más grandes y avanzadas. No podría ser de otra forma ya que es una de las consecuencias naturales del desarrollo capitalista.

Lo más distintivo de la Argentina (ver nota en la página siguiente) es que el Estado no se preocupa de controlar ni de impulsar una legislación adecuada para limitar la concentración y atenuar sus efectos.



BANCOS

La actividad bancaria ha incrementado su grado de concentración. Mientras que en abril de 1990 las primeras cinco entidades acumulaban el 35,2 por ciento de los depósitos en moneda nacional, en junio del año pasado el porcentaje subió al 39,3. Lo mismo ocurrió si se toman en cuenta los primeros diez del ránking: de representar el 45,2 en abril de 1990 pasaron a 52,7 en junio de 1992.

De acuerdo con los depósitos totales (moneda nacional y extranjera), el banco líder es el Nación, seguido por Provincia de Buenos Aires, Río, Galicia, Citibank, Boston, Crédito Argentino, Ciudad de Buenos Aires, Francés y Provincia de Córdoba.

PETROQUIMICA

Por su propia naturaleza, el sector petroquímica tiene una morfología muy concentrada en casi todo el mundo. Por cuestiones de escala, una o a lo sumo muy pocas plantas proveen a todo el mercado. Generalmente, son establecimientos que se crean cuando las necesidades del mercado lo justifican.

PRODUCTO	OFERENTE
Etileno	Petroquímica Bahía Blanca
Polietileno	Ipako, Indupa y Duperial
PVC	Electroclor e Indupa
Poliestireno	Unistar (Monsanto-Pasa)
Polipropileno	Petroquímica Cuyo y Petroken
Aromáticos	Pasa y Petroquímica General Mosconi
Caucho sintético	Pasa
Metanol	PGM y Resinflor
Polibutenos	Polibutenos
Acido maleico	Maleic
Alcoholes C3 y C4	Carboclor
Amoníaco	Pasa y Fabricaciones Militares
Estireno	Pasa
Cloruro de vinilo monómero	Monómeros Vinílicos



DESAMPARO JU

Al igual que la mayor parte de los países, la Argentina también cuenta con una Ley de Defensa de la Competencia. Pero si bien en teoría dicha legislación fue sancionada para que el Estado cuente con un instrumento legal, administrativo y político capaz de inducir a que los mercados se comporten de la manera más competitiva posible, "hasta ahora ha cumplido escasamente sus objetivos", según diagnosticó un voluminoso trabajo sobre el tema que publicó en enero el Instituto Torcuato Di Tella con el auspicio de las Naciones Unidas, y según puede inferir cualquiera que haya seguido el escándalo de los vinos, la leche o la muzzarella.

Casi no hay país en el mundo que carezca de un cuerpo legal para evitar acciones tendientes al monopolio y prácticas comerciales desleales, dos consecuencias casi naturales del libre funcionamiento de la economía. En la Argentina, la primera Ley de Represión al Monopolio —la 11.210— data de 1919. Fue luego modificada por la 12.906 en 1946, y la que actualmente rige es la 22.262 de Defensa de la Competencia que impuso la dictadura militar en 1980.

De acuerdo con el informe de Di Tella ("Propuesta de convergencia en política de defensa de la competencia en el MERCOSUR"), la legislación argentina ha fracasado porque, entre otras cuestiones:

- La Comisión Nacional de Defensa de la Competencia que fue creada por esa ley carece del personal necesario.
- No ha gozado de la independencia requerida para dicha función.
- La ley no establece remedios prácticos y efectivos contra las prácticas promonopólicas y anticompetitivas.
- Tampoco prevé un mecanismo de control de los acuerdos y fusiones empresarias.
- No contiene penalidades suficientes para desincentivar acciones desleales.
- Los resultados concretos son muy elocuentes del desamparo legal de la sociedad. En los doce años de existencia, la ley dio lugar a sólo 285 causas judiciales, de las cuales la Justicia dio sanción definitiva a 199. Pero de esas 199, en 129 casos la sanción significó el traslado de 50 procesos, la mayoría de los cuales fueron absolutorios.

En Estados Unidos, en cambio, son muy pocos los ciudadanos que desconocen la Ley Sherman de 1890 y la Ley Clayton de 1914. La primera declara ilegal la cartelización (acuerdos de empresas de un mismo sector para generar condiciones de mercado que las favorezcan, como por ejemplo fijar precios uniformes y elevados o restringir la oferta) y prohíbe los actos tendientes a la monopolización. La otra limita prácticas comerciales desleales y regula la fusión entre competidores.

Pero además del marco legal, en Estados Unidos el Ejecutivo cuenta con oficinas administrativas muy dotadas en personal y tecnología y con un amplio poder político para actuar. Se trata de la División Antitrust del Departamento de Justicia y de la Comisión Federal del Departamento de Comercio. Tienen facultades para denunciar, investigar y también representan al Estado en los procesos judiciales.

Son innumerables los casos de intervención exitosa y efectiva. Tal vez el más recordado haya sido la obligación que le impusieron a la hasta entonces monopólica compañía de teléfonos para que se subdividiera en

COME

En el cuestionado complejo comercial que se está levantando en el cruce de las avenidas 9 de Julio y Libertador, debajo de la nunca terminada autopista, apareció esta semana un cartel de Musimundo anunciando que uno de los locales pertenecerá a esa cadena. Será la sucursal número 46, y si el negocio les va viento en popa aumentarán todavía más la porción del 30 por ciento que ya controlan en ese mercado. No sólo el negocio de los discos se está oligopolizando: lo mismo ocurre con la venta de alimentos, las pinturerías, las heladerías, las farmacias y los comercios de artículos para el hogar, de indumentaria y de artículos deportivos.

La tendencia con los alimentos es muy marcada. Los supermercados, que en 1984 facturaban el 26,6 por ciento del total, hoy ya representan el 34,5. También ha crecido la participación de los autoservicios, que en ese mismo período treparon del 17 al 22 por ciento. Obviamente, las víctimas de este proceso son los pequeños comercios, que desde el 56,4 en 1984 vienen cayendo ininterrumpidamente hasta tener hoy sólo el 43,8.

El fenómeno de concentración en este rubro se percibe con más claridad observando que mientras unos 100.000 almacenes, fiambrerías, rotiserías y bazares abastecen a menos de la mitad del mercado, hay 100 supermercados que dominan a más de una tercera parte.

La situación entre chicos y grandes es todavía más polar en las grandes ciudades. De acuerdo a un informe que Roberto Bruno publicó en *Clarín*, los autoservicios y supermercados canalizan el 65 por ciento de las ventas en Capital Federal y Buenos Aires, el 70 en Córdoba, el 72 en Rosario y el 77 por ciento en Mendoza.

Precisamente en Mendoza se inauguró esta semana el primer local de la cadena chilena Falabella. Y no es el único de los grandes en expansión: Carrefour inaugurará una sucursal en La Plata, Norte abrirá otra en la

CAS

PRODUCCION DE Marcelo Zlotogwiazda

CONCENTRACION

De todas formas, es incuestionable que aunque sea limitadamente la ola importadora atenúa las consecuencias de los comportamientos oligopólicos en algunos sectores.

Pero como contrapartida de esto, en los últimos dos años hubo numerosas adquisiciones o fusiones de empresas que aumentaron el grado de concentración en los correspondientes mercados (ver cuadro en esta página). A lo que se suma el efecto concentrador de las privatizaciones en la industria, con la compra de SOMISA por el grupo Techint y la venta de áreas petroleras a los contratistas de siempre, como ejemplos paradigmáticos.

Controles: bien gracias

"La concentración no es un rasgo distintivo de la Argentina —señala Kosacoff—. Se dio en todos los países de industrialización intermedia y en particular en aquellos que aplicaron políticas de sustitución de importaciones: el fomento a la inversión en grandes plantas de insumos intermedios que antes se importaban desembocó naturalmente en una morfología industrial muy concentrada. Más aún con un mercado interno muy chico como el nuestro, donde no se justifica la existencia de muchos oferentes por una simple cuestión de escala."

Incluso muchas de esas plantas que en su momento fueron diseñadas para un país que prometía crecer quedaron sobredimensionadas por las consecuencias de la crisis que comenzó a mediados de los 70 y terminó de definirse a comienzos de los 80. El remedio transitorio fue la venta al exterior —que se tradujo en el boom exportador de insumos intermedios de fines de los 80—, pero que perdió efectividad con la actual conjunción de apertura con tipo de cambio bajo.

Pero la concentración tampoco es exclusiva de países de industrialización intermedia. El fenómeno está también presente en las economías más grandes y avanzadas. No podría ser de otra forma ya que es una de las consecuencias naturales del desarrollo capitalista.

Lo más distintivo de la Argentina (ver nota en la página siguiente) es que el Estado no se preocupa de controlar ni de impulsar una legislación adecuada para limitar la concentración y atenuar sus efectos.

BANCOS

La actividad bancaria ha incrementado su grado de concentración. Mientras que en abril de 1990 las primeras cinco entidades acumulaban el 35,2 por ciento de los depósitos en moneda nacional, en junio del año pasado el porcentaje subió al 39,3. Lo mismo ocurrió si se toman en cuenta los primeros diez del ránking: de representar el 45,2 en abril de 1990 pasaron a 52,7 en junio de 1992.

De acuerdo con los depósitos totales (moneda nacional y extranjera), el banco líder es el Nación, seguido por Provincia de Buenos Aires, Río, Galicia, Citibank, Boston, Crédito Argentino, Ciudad de Buenos Aires, Francés y Provincia de Córdoba.

PETROQUIMICA

Por su propia naturaleza, el sector petroquímica tiene una morfología muy concentrada en casi todo el mundo. Por cuestiones de escala, una o a lo sumo muy pocas plantas proveen a todo el mercado. Generalmente, son establecimientos que se crean cuando las necesidades del mercado lo justifican.

PRODUCTO	OFERENTE
Etileno	Petroquímica Bahía Blanca
Polietileno	Ipako, Indupa y Duperial
PVC	Electroclor e Indupa
Poliestireno	Unistar (Monsanto-Pasa)
Polipropileno	Petroquímica Cuyo y Petroken
Aromáticos	Pasa y Petroquímica General Mosconi
Caucho sintético	Pasa
Metanol	PGM y Resinflor
Polibutenos	Polibutenos
Acido maleico	Maleic
Alcoholes C3 y C4	Carboclor
Amoníaco	Pasa y Fabricaciones Militares
Estireno	Pasa
Cloruro de vinilo monómero	Monómeros Vinílicos

DESAMPARO JURIDICO

Al igual que la mayor parte de los países, la Argentina también cuenta con una Ley de Defensa de la Competencia. Pero si bien en teoría dicha legislación fue sancionada para que el Estado cuente con un instrumento legal, administrativo y político capaz de inducir a que los mercados se comporten de la manera más competitiva posible, "hasta ahora ha cumplido escasamente sus objetivos", según diagnosticó un voluminoso trabajo sobre el tema que publicó en enero el Instituto Torcuato Di Tella con el auspicio de las Naciones Unidas, y según puede inferir cualquiera que haya seguido el escándalo de los vinos, la leche o la muzzarella.

Casi no hay país en el mundo que carezca de un cuerpo legal para evitar acciones tendientes al monopolio y prácticas comerciales desleales, dos consecuencias casi naturales del libre funcionamiento de la economía. En la Argentina, la primera Ley de Represión al Monopolio —la 11.210— data de 1919. Fue luego modificada por la 12.906 en 1946, y la que actualmente rige es la 22.262 de Defensa de la Competencia que impuso la dictadura militar en 1980.

De acuerdo con el informe de Di Tella ("Propuesta de convergencia en política de defensa de la competencia en el MERCOSUR"), la legislación argentina ha fracasado porque, entre otras cuestiones:

- La Comisión Nacional de Defensa de la Competencia que fue creada por esa ley carece del personal necesario.
- No ha gozado de la independencia requerida para dicha función.
- La ley no establece remedios prácticos y efectivos contra las prácticas promonopólicas y anticompetitivas.
- Tampoco prevé un mecanismo de control de los acuerdos y fusiones empresarias.
- No contiene penalidades suficientes para desincentivar acciones desleales.
- Los resultados concretos son muy elocuentes del desamparo legal de la sociedad. En los doce años de existencia, la ley dio lugar a sólo 285 causas judiciales, de las cuales la Justicia dio sanción definitiva a 199. Pero de esas 199, en 129 casos la sanción significó el traslado de 50 procesos, la mayoría de los cuales fueron absolutorios.

En Estados Unidos, en cambio, son muy pocos los ciudadanos que desconocen la Ley Sherman de 1890 y la Ley Clayton de 1914. La primera declara ilegal la cartelización (acuerdos de empresas de un mismo sector para generar condiciones de mercado que las favorezcan, como por ejemplo fijar precios uniformes y elevados o restringir la oferta) y prohíbe los actos tendientes a la monopolización. La otra limita prácticas comerciales desleales y regula la fusión entre competidores.

Pero además del marco legal, en Estados Unidos el Ejecutivo cuenta con oficinas administrativas muy dotadas en personal y tecnología y con un amplio poder político para actuar. Se trata de la División Antitrust del Departamento de Justicia y de la Comisión Federal del Departamento de Comercio. Tienen facultades para denunciar, investigar y también representar al Estado en los procesos judiciales.

Son innumerables los casos de intervención exitosa y efectiva. Tal vez el más recordado haya sido la obligación que le impusieron a la hasta entonces monopólica compañía de teléfonos para que se subdividiera en las ahoras conocidas como Baby Bells. Tampoco es imaginable que en Estados Unidos transcurra tanto tiempo como aquí hasta que se encuentre y castigue a los culpables de casos como los propóleos, el vino contaminado, la muzzarella trucha o la leche no apta para consumo humano.

A fines del año pasado ingresó al Congreso argentino un nuevo proyecto de ley de competencia que elaboró el Ministerio de Economía con el asesoramiento del economista estadounidense Bruce Owen. Pero los legisladores parecen muy poco dispuestos a discutirla, y el Ejecutivo tampoco presiona con el énfasis que, por ejemplo, dedica al proyecto de ley de jubilación privada o a impulsar la reforma con reelección.

COMERCIO A LO GRANDE

En el cuestionado complejo comercial que se está levantando en el cruce de las avenidas 9 de Julio y Libertador, debajo de la nunca terminada autopista, apareció esta semana un cartel de Musimundo anunciando que uno de los locales pertenecerá a esa cadena. Será la sucursal número 46, y si el negocio les va viento en popa aumentarán todavía más la porción del 30 por ciento que ya controlan en ese mercado. No sólo el negocio de los discos se está oligopolizando: lo mismo ocurre con la venta de alimentos, las pinturerías, las heladerías, las farmacias y los comercios de artículos para el hogar, de indumentaria y de artículos deportivos.

La tendencia con los alimentos es muy marcada. Los supermercados, que en 1984 facturaban el 26,6 por ciento del total, hoy ya representan el 34,5. También ha crecido la participación de los autoservicios, que en ese mismo período treparon del 17 al 22 por ciento. Obviamente, las víctimas de este proceso son los pequeños comercios, que desde el 56,4 en 1984 vienen cayendo ininterrumpidamente hasta tener hoy sólo el 43,8.

El fenómeno de concentración en este rubro se percibe con más claridad observando que mientras unos 100.000 almacenes, fiambrerías, rotiserías y bazares abastecen a menos de la mitad del mercado, hay 100 supermercados que dominan a más de una tercera parte.

La situación entre chicos y grandes es todavía más polar en las grandes ciudades. De acuerdo a un informe que Roberto Bruno publicó en *Clarín*, los autoservicios y supermercados canalizan el 65 por ciento de las ventas en Capital Federal y Buenos Aires, el 70 en Córdoba, el 72 en Rosario y el 77 por ciento en Mendoza.

Precisamente en Mendoza se inauguró esta semana el primer local de la cadena chilena Falabella. Y no es el único de los grandes en expansión: Carrefour inaugurará una sucursal en La Plata, Norte abrirá otra en la Capital y lo mismo Su Supermercado.

Los que conocen el sector aseguran que en cinco años los supermercados y autoservicios absorberán el 80 por ciento de la facturación de alimentos. Como contrapunto, el pronóstico para los pequeños comercios es bien oscuro: se estima que en ese período desaparecerán varios miles.

En pinturas, las grandes cadenas ya acapararon el 65 por ciento del mercado. Pinturerías del Centro dispone de 50 locales, Prestigio de 30, La Buenos Aires 18 y Titanio 13. Gente del ramo cuenta que hay muchas pequeñas pinturerías en busca de compradores.

Los casos de Chemea y Angelo Paolo son los dos ejemplos destacados de una creciente participación de las cadenas en el negocio de la indumentaria. De todas maneras, sigue siendo uno de los más atomizados.

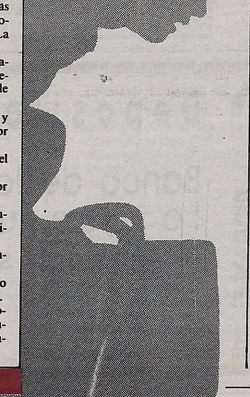
Las más conocidas casas de venta de electrónica y artículos para el hogar concentran un 65 por ciento de la facturación total del rubro. El porcentaje es similar al que representan las cadenas de artículos deportivos.

A su manera, también las farmacias se han sumado a la moda. Muchas se han guarecido bajo el paraguas de cinco nuevas cadenas —en la mayoría de los casos armadas por las droguerías— que uniforman las marcas, el aspecto de los locales y el proceso de abastecimiento de medicamentos.

En los servicios, el negocio de la medicina prepaga es un caso típico de concentración. De las 230 empresas que existen, las primeras cinco (Medicus, Amsa, Galeno, Tim y Omint) facturan el 40 por ciento del total.

LOS ALIMENTOS DE MOLINOS-BUNGE & BORN

- *Mayonesa:* comparte el liderazgo del mercado junto a Refinerías de Maíz (subsidiaria de Corn Products de EE.UU.). Cada una controla el 40 por ciento. B&B con sus marcas Ri-K, Gurmet y Fanacoa. La otra con Hellmans.
- *Aceites comestibles:* con sus marcas Cocinero, Patito, Ideal, Gallo, Lira y Río domina el 60 por ciento del mercado. Le siguen Aceitera General Deheza con Natura, Swift con La Patrona y Refinerías de Maíz con Mazzola.
- *Harinas fraccionadas:* la participación de las marcas La Favorita y Blancaflor es del 50 por ciento. Le sigue la firma Minetti con el 30 por ciento.
- *Salchichas:* Vienissima de Tres Cruces tiene un market-share del 45 por ciento. Luego aparece la marca Paty.
- *Premezclas horneables:* la marca Exquisita representa un 60 por ciento del mercado. Le sigue Royal.
- *Margarina:* con Manty y Delicia, Molinos controla un 40 por ciento del mercado. Sus principales competidores son Lever y Flora Dánica.
- *Pastas envasadas:* la marca líder es Matarazzo con el 20 por ciento. Le siguen Terrabusi y Minetti.
- *Arroz:* Molinos ocupa el segundo lugar con las marcas Máximo y Cóndor. El liderazgo es de la firma Frugone Preve con Arroz Gallo.
- *Yerba mate:* también ocupa el segundo lugar con la línea de productos Nobleza Gaucha, Chamigo, Pico de Oro y Salus. El primer lugar es de la empresa Establecimientos Las Marías con la marca Taragüí.



Concentración de la tierra

DIVIDE Y ELUDIRAS

Un libro de próxima aparición —"El nuevo poder terrateniente"—, de Eduardo Basualdo y Miguel Khavisse, demuestra que los grandes propietarios rurales están subdividiendo sus campos para eludir el pago de impuestos.

(Por Daniel Volpe) En el corazón agropecuario de la Argentina, la pampa húmeda, los grandes propietarios están subdividiendo sus tierras en una clara maniobra de "elusión fiscal" por alrededor de 32 millones de dólares anuales, en un proceso que encierra nuevas formas de tenencia de la tierra.

Los investigadores Eduardo Basualdo y Miguel Khavisse, infatigables analistas de los grandes grupos económicos en el país* están próximos a editar un nuevo libro, esta vez sobre *El nuevo poder terrateniente*, basado en un minucioso estudio de más del 70 por ciento del territorio de la provincia de Buenos Aires.

"Este no es el surgimiento de una nueva oligarquía agropecuaria al estilo de principio de siglo", se adelanta a aclarar Basualdo. El investigador explica que "en la actualidad hay otros importantes agentes económicos que, en algunos casos, también están en el sector agropecuario".

En diálogo con CASH, adelantaron que en su libro, que será lanzado en la primera semana de abril, se destaca que en la región de la pampa húmeda se registra un agudo proceso de subdivisión catastral de la tierra en el período 1958-1988, pero que si se agrupa la tenencia por propietario prácticamente no se modifica la estructura de la propiedad de la tierra en el mismo lapso.

El libro es pródigo en explicaciones, estadísticas, cuadros y demostraciones. En él, los resultados globales indican que la superficie controlada por los mayores propietarios (más de 2500 hectáreas) se eleva de 6.774.349 a 6.950.654 hectáreas, es decir un tres por ciento aproximadamente, en el período 1958-1988.

Sin embargo, los propietarios de más de 2500 hectáreas se encuentran en un largo proceso de subdivisión de sus propiedades con el fin de aminorar la carga impositiva en la región. Dentro de la cúpula de grandes poseedores de tierras se verifica una sensible reducción en la extensión media de sus posesiones. Mientras que en 1958 tenían un promedio de 6778 hectáreas, treinta años más tarde tenían 4951 hectáreas.

Basualdo explica que "el impuesto inmobiliario es progresivo, aumenta su carga sobre las mayores extensiones. Pero fraccionando las mismas, reducen la carga impositiva sobre sus territorios y hacen que año tras año el impuesto grave a las extensiones de menores dimensiones".

Destaca que "la elusión fiscal es diferente a la evasión impositiva": "La primera es cuando los destinatarios del impuesto adoptan prácticas que no transgreden la letra de la ley pero sí sus objetivos y mediante las cuales disminuyen el monto del impuesto que deben pagar. La evasión impositiva, en cambio, está basada en violentar directamente la ley".

Pero paralelamente a este proceso de subdivisión formal de las partidas del catastro, los propietarios de estos terrenos están controlando sus propiedades a través de distintas formas de propiedad, dejando de lado la individual, que ya no ejerce el liderazgo que tuvo hasta la década de 1950, y donde aparecen la asociación de personas físicas a través de un condominio, las sociedades y los grupos societarios, estas dos últimas las de mayor expansión en las últimas tres décadas.

"Para nuestro trabajo hicimos un análisis pormenorizado de alrededor de 70.000 partidas inmobiliarias", dijo Khavisse. "Allí verificamos todos los nombres y sumamos para cada individuo, condominio o sociedad las múltiples partidas catastrales que les corresponden y que se encuentran diseminadas a lo largo de esta provincia. De esta manera comprobamos que alguien que en primera instancia parece tener una cantidad de hectáreas, va aumentando significativamente sus propiedades a partir de irle sumando todos los pequeños territorios que están un tanto disimulados tras este difundido proceso de fragmentación que sólo ocurre en el plano de los papeles".

"Este libro mostrará una visión alternativa sobre una de las actividades económicas más importantes del país", concluyeron los investigadores.

* *Autores de* Quién es quién *y* El nuevo poder económico.

CUPULA DE PROPIETARIOS

Distribución de los propietarios y de la superficie de los propietarios con 2500 o más hectáreas según tamaño de los propietarios (1958, 1972, 1980 y 1988)

***Fuente:* Junta de Planificación Económica de la Provincia de Buenos Aires, 1958; Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires, Dirección de Recursos, 1973; Catastro inmobiliario rural 1988.**

Hectáreas por propietario	1958		1972		1988 Estimac. Prop.	
	Propiet.	Hectáreas	Propiet.	Hectáreas	Propiet.	Hectáreas
2.500-4.999	67,3	43,3	70,5	44,3	72,7	50,0
5.000-7.499	17,0	19,3	15,9	17,8	16,0	19,3
7.500-9.999	7,3	11,9	6,3	10,4	5,2	9,1
10.000-19.999	6,7	16,0	4,9	11,2	4,7	12,3
Más de 20.000	1,7	9,4	2,3	16,3	1,4	9,2
Total %	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Total hectáreas	1.280	6.774.349	1.079	5.761.069	1.414	6.950.654



...RIDICO

las ahoras conocidas como Baby Bells. Tampoco es imaginable que en Estados Unidos transcurra tanto tiempo como aquí hasta que se encuentre y castigue a los culpables de casos como los propóleos, el vino contaminado, la muzzarella trucha o la leche no apta para consumo humano.

A fines del año pasado ingresó al Congreso argentino un nuevo proyecto de ley de competencia que elaboró el Ministerio de Economía con el asesoramiento del economista estadounidense Bruce Owen. Pero los legisladores parecen muy poco dispuestos a discutirla, y el Ejecutivo tampoco presiona con el énfasis que, por ejemplo, dedica al proyecto de ley de jubilación privada o a impulsar la reforma con reelección.

Concentración de la tierra

DIVIDE Y ELUDIRAS

Un libro de próxima aparición —"El nuevo poder terrateniente"—, de Eduardo Basualdo y Miguel Khavisse, demuestra que los grandes propietarios rurales están subdividiendo sus campos para eludir el pago de impuestos.

(Por Daniel Volpe) En el corazón agropecuario de la Argentina, la pampa húmeda, los grandes propietarios están subdividiendo sus tierras en una clara maniobra de "elusión fiscal" por alrededor de 32 millones de dólares anuales, en un proceso que encierra nuevas formas de tenencia de la tierra.

Los investigadores Eduardo Basualdo y Miguel Khavisse, infatigables analistas de los grandes grupos económicos en el país* están próximos a editar un nuevo libro, esta vez sobre *El nuevo poder terrateniente*, basado en un minucioso estudio de más del 70 por ciento del territorio de la provincia de Buenos Aires.

"Este no es el surgimiento de una nueva oligarquía agropecuaria al estilo de principio de siglo", se adelanta a aclarar Basualdo. El investigador explica que "en la actualidad hay otros importantes agentes económicos que, en algunos casos, también están en el sector agropecuario".

En diálogo con CASH, adelantaron que en su libro, que será lanzado en la primera semana de abril, se destaca que en la región de la pampa húmeda se registra un agudo proceso de subdivisión catastral de la tierra en el período 1958-1988, pero que si se agrupa la tenencia por propietario prácticamente no se modifica la estructura de la propiedad de la tierra en el mismo lapso.

El libro es pródigo en explicaciones, estadísticas, cuadros y demostraciones. En él, los resultados globales indican que la superficie controlada por los mayores propietarios (más de 2500 hectáreas) se eleva de 6.774.349 a 6.950.654 hectáreas, es decir un tres por ciento aproximadamente, en el período 1958-1988.

Sin embargo, los propietarios de más de 2500 hectáreas se encuentran en un largo proceso de subdivisión de sus propiedades con el fin de aminorar la carga impositiva en la región. Dentro de la cúpula de grandes poseedores de tierras se verifica una sensible reducción en la extensión media de sus posesiones. Mientras que en 1958 tenían un promedio de 6778 hectáreas, treinta años más tarde tenían 4951 hectáreas.

Basualdo explica que "el impuesto inmobiliario es progresivo, aumenta su carga sobre las mayores extensiones. Pero fraccionando las mismas, reducen la carga impositiva sobre sus territorios y hacen que año tras año el impuesto grave a las extensiones de menores dimensiones".

Destaca que "la elusión fiscal es diferente a la evasión impositiva": "La primera es cuando los destinatarios del impuesto adoptan prácticas que no transgreden la letra de la ley pero sí sus objetivos y mediante las cuales disminuyen el monto del impuesto que deben pagar. La evasión impositiva, en cambio, está basada en violentar directamente la ley".

Pero paralelamente a este proceso de subdivisión formal de las partidas del catastro, los propietarios de estos terrenos están controlando sus propiedades a través de distintas formas de propiedad, dejando de lado la individual, que ya no ejerce el liderazgo que tuvo hasta la década de 1950, y donde aparecen la asociación de personas físicas a través de un condominio, las sociedades y los grupos societarios, estas dos últimas las de mayor expansión en las últimas tres décadas.

"Para nuestro trabajo hicimos un análisis pormenorizado de alrededor de 70.000 partidas inmobiliarias", dijo Khavisse. "Allí verificamos todos los nombres y sumamos para cada individuo, condominio o sociedad las múltiples partidas catastrales que les corresponden y que se encuentran diseminadas a lo largo de esta provincia. De esta manera comprobamos que alguien que en primera instancia parece tener una cantidad de hectáreas, va aumentando significativamente sus propiedades a partir de irle sumando todos los pequeños territorios que están un tanto disimulados tras este difundido proceso de fragmentación que sólo ocurre en el plano de los papeles".

"Este libro mostrará una visión alternativa sobre una de las actividades económicas más importantes del país", concluyeron los investigadores.

* *Autores de* Quién es quién *y* El nuevo poder económico.

...RCIO A LO GRANDE

Capital y lo mismo Su Supermercado.

Los que conocen el sector aseguran que en cinco años los supermercados y autoservicios absorberán el 80 por ciento de la facturación de alimentos. Como contrapunto, el pronóstico para los pequeños comercios es bien oscuro: se estima que en ese período desaparecerán varios miles.

En pinturas, las grandes cadenas ya acapararon el 65 por ciento del mercado. Pinturerías del Centro dispone de 50 locales, Prestigio de 30, La Buenos Aires 18 y Titanio 13. Gente del ramo cuenta que hay muchas pequeñas pinturerías en busca de compradores.

Los casos de Chemea y Angelo Paolo son los dos ejemplos destacados de una creciente participación de las cadenas en el negocio de la indumentaria. De todas maneras, sigue siendo uno de los más atomizados.

Las más conocidas casas de venta de electrónica y artículos para el hogar concentran un 65 por ciento de la facturación total del rubro. El porcentaje es similar al que representan las cadenas de artículos deportivos.

A su manera, también las farmacias se han sumado a la moda. Muchas se han guarecido bajo el paraguas de cinco nuevas cadenas —en la mayoría de los casos armadas por las droguerías— que uniforman las marcas, el aspecto de los locales y el proceso de abastecimiento de medicamentos.

En los servicios, el negocio de la medicina prepaga es un caso típico de concentración. De las 230 empresas que existen, las primeras cinco (Medicus, Amsa, Galeno, Tim y Omint) facturan el 40 por ciento del total.



CUPULA DE PROPIETARIOS

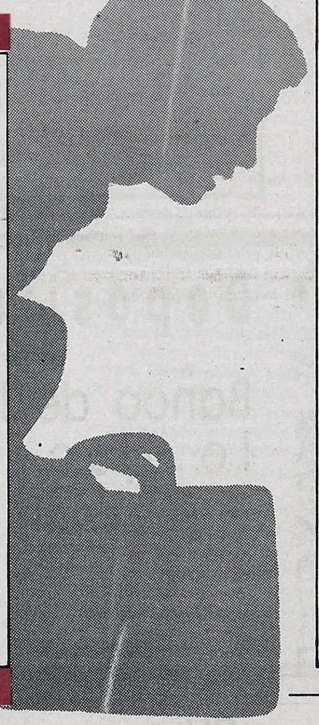
Distribución de los propietarios y de la superficie de los propietarios con 2500 o más hectáreas según tamaño de los propietarios (1958, 1972, 1980 y 1988)

Fuente: **Junta de Planificación Económica de la Provincia de Buenos Aires, 1958; Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires, Dirección de Recursos, 1973; Catastro inmobiliario rural 1988.**

Hectáreas por propietario	1958		1972		1988 Estimac. Prop.	
	Propiet.	Hectáreas	Propiet.	Hectáreas	Propiet.	Hectáreas
2.500-4.999	67,3	43,3	70,5	44,3	72,7	50,0
5.000-7.499	17,0	19,3	15,9	17,8	16,0	19,3
7.500-9.999	7,3	11,9	6,3	10,4	5,2	9,1
10.000-19.999	6,7	16,0	4,9	11,2	4,7	12,3
Más de 20.000	1,7	9,4	2,3	16,3	1,4	9,2
Total %	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Total hectáreas	1.280	6.774.349	1.079	5.761.069	1.414	6.950.654

LOS ALIMENTOS DE MOLINOS-BUNGE & BORN

- *Mayonesa:* comparte el liderazgo del mercado junto a Refinerías de Maíz (subsidiaria de Corn Products de EE.UU.). Cada una controla el 40 por ciento. B&B con sus marcas Ri-K, Gurmet y Fanacoa. La otra con Hellmans.
- *Aceites comestibles:* con sus marcas Cocinero, Patito, Ideal, Gallo, Lira y Río domina el 60 por ciento del mercado. Le siguen Aceitera General Deheza con Natura, Swift con La Patrona y Refinerías de Maíz con Mazzola.
- *Harinas fraccionadas:* la participación de las marcas La Favorita y Blancaflor es del 50 por ciento. Le sigue la firma Minetti con el 30 por ciento.
- *Salchichas:* Vienissima de Tres Cruces tiene un market-share del 45 por ciento. Luego aparece la marca Paty.
- *Premezclas horneables:* la marca Exquisita representa un 60 por ciento del mercado. Le sigue Royal.
- *Margarina:* con Manty y Delicia, Molinos controla un 40 por ciento del mercado. Sus principales competidores son Lever y Flora Dánica.
- *Pastas envasadas:* la marca líder es Matarazzo con el 20 por ciento. Le siguen Terrabusi y Minetti.
- *Arroz:* Molinos ocupa el segundo lugar con las marcas Máximo y Cóndor. El liderazgo es de la firma Frugone Preve con Arroz Gallo.
- *Yerba mate:* también ocupa el segundo lugar con la línea de productos Nobleza Gaucha, Chamigo, Pico de Oro y Salus. El primer lugar es de la empresa Establecimientos Las Marías con la marca Taragüí.



FINANZAS

LOS BONOS HICIERON BOOM

La suba de los títulos públicos de la última semana no era esperada por la mayoría de los operadores locales, que habían apostado a la baja. Los inversores del exterior fueron los que alimentaron el actual boom, pero éste no sería ajeno a una lucha por dominar el mercado por parte de fuertes bancos.

(Por Alfredo Zaiat) Muchas cosas están cambiando en el sistema financiero, y pocos aún se han podido adaptar a las nuevas reglas de juego. Hace un par de años la City era una fiesta, ya que todos ganaban a costa del Estado, que distribuía rentas espectaculares en bonos, encajes remunerados y otros mecanismos monetarios. Ahora, no todos salen triunfadores de las *20 manzanas* del microcentro. Y eso intranquiliza a varios financistas. Un ejemplo de esa situación es lo que está sucediendo en estos días en la plaza de títulos públicos.

La extraordinaria suba de los bonos dejó descolocados a la casi totalidad de los grandes operadores locales, que no previeron el actual boom. Apostaban a la baja, luego del repunte del mes pasado, y ahora están muy preocupados por los quebrantos que han acumulado en los últimos días. Al igual que en el boom accionario, los inversores del exterior fueron los que impulsaron la reacción de los bonos, adquiriendo cuanto papel estuviese dando vuelta en el mercado.

Los especialistas consideran que los títulos "están caros" (el retorno del Bónex '89 se ubica apenas en el 10 por ciento anual), y no los convencen los motivos que se esgrimen en el mercado para explicar la actual suba. La mayor liquidez, la caída de la tasa de interés estadounidense y la comparación favorable con otros títulos latinoamericanos son elementos que no descartan en sus análisis. Pero piensan que esos factores no son suficientes para justificar la presente euforia.

Un aspecto que no pasó desapercibido para varios, y que sería la clave para entender el fenómeno, se refiere a un aspecto técnico, pero que tiene suma importancia a la hora de hacer cuentas en la City. Dentro de pocos días el Bónex '89 entrará al sistema de compensación internacional *Euroclear* —que agilizará la transacción de ese bono entre inversores del exterior—, que tiene como administrador al Banco Morgan. Hasta ahora esa tarea estaba en poder del Citibank, que se ocupaba de la custodia y manejo de los papeles de operadores extranjeros.

No fue pura casualidad que en la última semana el Morgan haya sido el principal protagonista de la plaza de bonos, con fuertes órdenes de compra, mientras que el Citi estuvo operando fuerte en la otra punta. El triunfo del Morgan en el enfrentamiento en el mercado de estos dos pesos pesado —el negocio de la custodia de títulos deja suculentas comisiones— arrastró a todas las paridades, pues las burbujas especulativas tienen un motivo para empezar a inflarse pero luego se agrandan sin razones que las justifiquen, salvo en la avaricia de los participantes de la plaza.

Por ese motivo, los pequeños y medianos ahorristas no deben encandilarse con las luces de las marquesinas del mercado de bonos. Los financistas no pronostican un derrumbe de las cotizaciones, pero piensan que ya están próximas a alcanzar su techo. Y no descartan un retroceso debido a las suculentas utilidades que se estuvieron acumulando en tan poco tiempo.



Dólar

(Cotización en casas de cambio)

Viernes anterior	**1,0000**
LUNES	0,9990
MARTES	0,9990
MIERCOLES	0,9990
JUEVES	1,0000
VIERNES	1,0000



La cantidad de $ que existen

(en millones)

	en $
Circ. monet. al 11/3	9526
Base monet. al 11/3	12.450
Depósitos al 8/3	
Cuenta corriente	2.298
Caja de ahorro	1.968
Plazos fijos	4.954

Nota: La circulación monetaria es la cantidad de dinero que está en poder del público y en los bancos. La base monetaria son los pesos del público y de los bancos más los depósitos de las entidades financieras en cuenta corriente en el Banco Central. Los montos de los depósitos corresponden a una muestra realizada por el BCRA.



Acciones

	Precio (en pesos)		Variación (en porcentaje)		
	Viernes 5/3	Viernes 12/3	Semanal	Ultimos 30 días	Ultimos 12 meses
Acindar	0,945	1,04	10,1	-15,1	-69,8
Alpargatas	0,715	0,76	6,3	18,8	-40,6
Astra	2,18	2,29	5,1	-5,8	-37,8
Atanor	0,645	0,67	3,9	-18,3	-62,8
Bagley	5,30	5,65	6,6	7,0	-4,6
Celulosa	0,367	0,39	6,3	2,6	-78,9
Comercial del Plata	4,25	4,47	5,2	-10,6	-29,6
Siderca	0,536	0,575	7,3	18,1	-57,1
Banco Francés	9,40	9,55	1,6	0,0	0,2
Banco Galicia	5,05	5,07	0,4	-8,7	-4,4
Garovaglio	2,00	2,20	10,0	10,0	-76,8
Indupa	0,375	0,36	-4,0	-28,0	-82,5
Ipako	1,75	1,97	12,6	9,4	-76,6
Ledesma	0,685	0,83	21,2	43,1	-47,1
Molinos	5,35	5,70	6,5	4,2	-32,9
Pérez Companc	5,69	6,29	9,0	-0,8	-27,5
Nobleza Piccardo	4,75	4,95	4,2	-10,0	-39,9
CINA (ex Renault)	26,50	28,70	8,3	11,7	59,4
Telefónica	3,25	3,32	2,2	-2,2	-10,6
Telecom	2,845	2,88	1,2	-11,1	—
Promedio bursátil	—	—	**3,6**	**-2,3**	**-31,8**

Inflación

(en porcentajes)

Marzo	2,1
Abril	1,3
Mayo	0,7
Junio	0,8
Julio	1,7
Agosto	1,5
Setiembre	1,0
Octubre	1,3
Noviembre	0,5
Diciembre	0,3
Enero 1993	0,8
Febrero	0,7
Marzo*	0,8

Inflación acumulada desde marzo de 1992 a febrero de 1993: 13,5%.
* Estimada.

Tasas

	Lunes	Viernes
Plazo fijo a 30 días	1,2	1,0
Caja de ahorro	0,5	0,5
Call money	0,8	0,3

Nota: La tasa de interés es efectiva mensual. Todos los valores son promedios de mercado y para los plazos fijos se toma la que reciben los pequeños y medianos ahorristas.

ME JUEGO

ENRIQUE PERA

Responsable de Administración de Cartera del Banco Mildesa

—¿Cuáles son las razones del boom de los títulos públicos?

—Es una consecuencia directa de la mayor estabilidad de la economía argentina y de una baja de la tasa de interés internacional. Además, cabe recordar que dentro de pocos días (el 7 de abril) se formalizará el Plan Brady, lo que cambiará el status crediticio del país. Entonces, los títulos argentinos han empezado a ocupar un lugar destacado en las decisiones de inversión.

—Los operadores locales no participaron activamente en esta suba de los bonos. Los inversores del exterior fueron los que animaron el mercado.

—Es cierto. Para nosotros la tasa de retorno de los títulos estaba en niveles adecuados, pero los fondos del exterior consideraron que era alta. Además, dentro de poco los Bónex '89 entrarán en el sistema Euroclear (compensación de títulos en el mercado internacional) que facilitará el acceso a ese bono por parte de inversores del exterior.

—La suba de las paridades no fue exagerada. ¿No estima que ya llegaron a su techo?

—Creo que pueden avanzar un poco más. Mientras se mantenga el actual nivel de la tasa de interés en Estados Unidos, los bonos tendrán muchos demandantes.

—Pero, con la fuerte alza de los últimos días, ¿no es muy riesgoso comprar bonos?

—Depende del plazo de la inversión. En el corto existen peligros, ya que puede haber una toma de ganancias luego de una suba tan importante. En el largo plazo, en cambio, no veo riesgos, e incluso creo que las paridades pueden subir un poco más.

—Sinceramente, ¿no cree que el boom de los bonos es tan sólo una burbuja especulativa?

—No. En cambio, no estoy tan seguro de la consistencia de la suba de las acciones.

—¿Por qué?

—Las actuales cotizaciones de los papeles son elevadas en relación a la rentabilidad que ofrecen las empresas. Los inversores institucionales del exterior no están entrando en la Bolsa.

—¿Se juega a estimar en qué nivel se ubicará el MerVal dentro de un mes?

—Lo veo por debajo de los 350 puntos.

—¿Qué acciones elegiría para una cartera de inversión?

—Papeles de poco riesgo, como las telefónicas y las petroleras.

—¿Qué le recomendaría a un pequeño ahorrista?

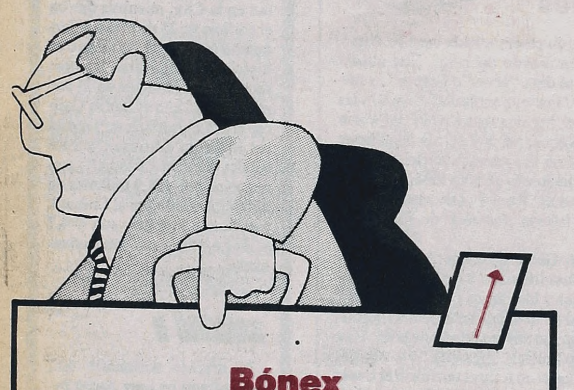
—Colocar su capital en plazo fijo en pesos.

—¿Cómo armaría un portafolio más sofisticado?

—Un 50 por ciento en Bónex y luego los alquilaría, un 20 en BOCON y un 30 por ciento en depósitos a plazo fijo en pesos.

—¿Qué consejo le daría a un jubilado que tiene BOCON?

—Que no los venda.



Bónex

Serie	Precio (en pesos) Viernes 5/3	Viernes 12/3	Variación (en porcentaje) Semanal	Ultimos 30 días	Ultimos 12 meses
1984	94,50	94,40	2,0	3,7	14,3
1987	84,30	89,50	6,2	7,3	11,9
1989	77,70	81,00	4,3	4,7	12,3

Nota: Los precios son por las láminas al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Bónex en dólares

Serie	Precio Viernes 5/3	Viernes 12/3	Variación (en porcentaje) Semanal	Ultimos 30 días	Ultimos 12 meses
1984	94,90	97,25	2,5	4,6	13,8
1987	84,50	89,00	5,3	6,5	10,1
1989	78,00	81,00	3,9	4,8	11,2

Nota: Son los precios que hay que pagar por las láminas de 100 dólares.



Las acusaciones de corrupción a magnates, funcionarios y dirigentes políticos agravan la crisis institucional y afectan la economía. Las agencias evaluadoras del crédito elevaron el riesgo-país, ante la presunción de que un gobierno débil no podrá aplicar las duras medidas de ajuste programadas.

Corrupción y crisis en Italia

EL SUPER-ESCANDALO

La danza de apellidos de magnates, funcionarios y dirigentes políticos italianos investigados por episodios de corrupción ya hizo presumir que la Justicia extrae los datos del *Quién es quién*. Y lo que es peor, ya no existe la compensación de ningún *milagro* económico que amortigüe la crisis institucional. Todo lo contrario: la otrora pujante potencia europea se enfrenta hoy —según el presidente del gobierno, Giuliano Amato— al drama de sufrir una durísima estabilización en pleno período recesivo. En cualquier caso, el modelo de la posguerra que mostró sus éxitos más resonantes a mediados de los 80 atraviesa su peor momento y nadie sabe a ciencia cierta en qué se transformará en el futuro.

De tropiezo en tropiezo, la elite empresarial de Italia sufrió un duro golpe la semana pasada cuando se anunció que Raul Gardini —el controvertido ex presidente de la Ferruzzi-Montedison— es investigado por las autoridades judiciales de Milán. El millonario está bajo sospecha por su papel en la polémica reorganización de la industria química a fines del decenio pasado, cuando los principales intereses del Ente Nazionale de Idrocarburi (la estatal ENI) fueron asociados a Montedison, rama de productos químicos del grupo Ferruzzi.

Ricos y famosos

La Justicia también tiene en la mira a Sergio Cragnotti, financista y presidente del club de fútbol Lazio, ex director administrativo de Montedison. Antes se había detenido bajo la acusación de supuesto financiamiento ilícito a los partidos políticos a Francisco Paulo Mattiolli, principal ejecutivo financiero y alto funcionario de la Fiat, y a Giampiero Presenti, propietario de Italcementi, la mayor compañía de cemento de Italia.

Más recientemente, una serie de contratos de construcción de rutas en toda Italia fue incluida en las investigaciones y ya derivó en detenciones de siete industriales, seis funcionarios de la Anas (el departamento vial del Estado) y del director general del Ministerio de Obras Públicas, Gerardo Pelosi. Las autopistas se llevaron durante los 80 una décima parte de los presupuestos anuales de obras públicas, es decir, alrededor de 19.400 millones de dólares.

El socialista Bettino Craxi y el jefe del pequeño Partido Republicano, Giorgio La Malfa, están acusados de soborno. Y la cuota de sangre en este drama la aportó el cadáver de Sergio Castellari, ex director del Ministerio de Participaciones Accionarias del Estado. Aunque la policía habló de suicidio, el ex funcionario estaba siendo buscado para responder a la acusación de haber elevado el precio pagado por la ENI a Ferruzzi por la compra del 40 por ciento de Enimont, firma del grupo Montedison.

Otras detenciones de industriales en el norte de Italia se vincularon con supuestos cohechos a miembros del gobierno para conseguir contratos de obras públicas como la construcción de una tercera vía en la ruta Milán-Venecia y de obras para el Campeonato Mundial de Fútbol de 1990. El año pasado fue preso Enzo Papi, director administrativo de la Cogefar Impresit (subsidiaria de construcción de la Fiat), acusado de pagar sobornos a políticos. La semana pasada, junto con Mattiolli se detuvo también a Antonio Mosconi, de la Toro Assicurazioni (el grupo asegurador de la firma automotriz).

Los escándalos están sirviendo a los defensores de la ortodoxia para hacer su propaganda. Demasiado proteccionismo, monopolios estatales y normas complejas —argumentan desde ese flanco— son un convite a la corrupción. Como ejemplo de ello se cita la vigencia de miles de leyes que datan de la época de Mussolini y suponen una pesadilla burocrática para cualquier emprendimiento. Tal el caso de la necesidad, aun para pequeñas transacciones, de presentar un "documenti di esistenza in vita", para probar apenas que una persona está realmente viva.

Zona de riesgo

Un efecto directo de las turbulencias lo acaba de provocar la agencia estadounidense de evaluación de créditos Standard & Poor's, que la semana pasada anunció una reclasificación del *riesgo italiano* para préstamos de largo plazo, de AA+ a AA. Antes la otra evaluadora internacional —Moody's— se había pronunciado en igual sentido y causó un repudio sin precedentes tanto del Banco de Italia como del Tesoro, que acusaron a la agencia de no haber tomado en cuenta las últimas medidas de corrección del déficit público.

Esta vez, Standard fue al grano: dijo que los escándalos están debilitando la frágil coalición de gobierno y minando su capacidad de adoptar planes duros en un momento en que la economía pierde ritmo. Italia prometió a sus socios europeos a cambio de un préstamo de 8 billones de ECU reducir el rojo de casi 11 por ciento del producto bruto a 9,3 en este año.

El problema italiano incluye una deuda pública de casi 1,4 billones de dólares (superior al PBI), que no podría amortizarse ni siquiera si todos los habitantes de la península trabajaran un año gratis. Cada mes, el Banco de Italia tiene que buscar 100 mil millones de liras en los mercados, lo cual obliga a mantener unos tipos de interés altos (11,5 por ciento actualmente) para atraer a los ahorristas. Pero ese dinero no achica el agujero de las cuentas públicas, al contrario.

Los paquetes impositivos y cortes de gastos están ocasionando la reacción de managers como Carlo De Benedetti, de la Olivetti, que alertó por el efecto combinado de la deflación y recesión que concluiría con un impacto depresivo serio. Un peligro insostenible cuando se prevé que este año se sumen al paro otras 150 mil personas y el desempleo llega al 12 por ciento (record en el país).

No todos, sin embargo, son pesimistas. El super-empresario Silvio Berlusconi suele decir que Italia "no está tan mal como se podría pensar. Durante 1992 Turquía creció un 5 por ciento, mientras Suecia se mantuvo con crecimiento cero. ¿Dónde se vivió mejor?", pregunta con sorna.

Giuliano Amato, jefe de gobierno en medio de la tormenta.



ENFOQUE

(Por Guillermo Rozenwurcel*)

A comienzos del año pasado las estimaciones oficiales proyectaban un superávit comercial de alrededor de 2 mil millones de dólares para ese año. Las cifras prácticamente definitivas divulgadas hace unos días arrojaron, en cambio, un déficit de casi 3 mil millones. Cinco mil millones de dólares no es una diferencia pequeña, ni siquiera en la Argentina de hoy donde la moneda norteamericana está tan "barata".

No es de extrañar, en consecuencia, que el debate sobre los límites del régimen de convertibilidad y sus posibles rectificaciones esté adquiriendo una vitalidad hasta ahora ausente. Uno de los rasgos curiosos de este proceso ha sido el cambio operado en la retórica de los defensores más intransigentes del modelo.

De ser un fenómeno inexistente, el déficit comercial pasó a ser una manifestación evidente del buen funcionamiento del actual esquema de política. En efecto, la confianza despertada por el Plan de Convertibilidad habría sido el factor prácticamente excluyente del masivo ingreso de capitales verificado en el último año y medio. Esto originó un fuerte proceso expansivo en el que la demanda interna creció más rápido que el producto. La aparición del desequilibrio en la balanza comercial fue, por lo tanto, pura y exclusivamente el resultado de la entrada voluntaria de capitales del exterior. Procesos semejantes, además, en los cuales el déficit comercial persistió por muchos años, se habrían verificado en las experiencias más notables de rápido crecimiento, como las de Alemania y Japón en la posguerra, o la coreana más recientemente.

Por otra parte, dado que el Gobierno ha venido manteniendo las cuentas fiscales relativamente equilibradas, y ha sido el sector privado el que financió sus mayores gastos con las entradas de capital, el cierre externo estaría automáticamente garantizado aun en el caso de que los flujos de capital se revirtieran, siempre y cuando se asegurase la continuidad del cierre fiscal.

A mi modo de ver, la noción de que el déficit comercial no debe preocupar, e incluso puede considerarse como síntoma de que el país ha iniciado un proceso de crecimiento sostenido, es errónea.

En el actual contexto, la emergencia de un desequilibrio como el del año pasado, que sumado a los pagos netos de servicios reales y financieros llevó el déficit en cuenta corriente a más de 8 mil millones de dólares, bien por encima de los 5 puntos del producto, no es una buena noticia, sino el síntoma de un problema que es preciso reconocer, y que exige correcciones en el actual esquema de política económica, que cuanto antes se introduzcan mejor.

Algunas de las razones pueden detectarse a simple vista en las cifras de la balanza comercial. En primer lugar, las exportaciones están estancadas en los niveles alcanzados en 1980, y su composición revela una creciente primarización.

En segundo lugar, el espectacular crecimiento de las importaciones estuvo liderado por las compras de bienes de consumo, que el año pasado aumentaron más del 130 por ciento y elevaron su participación en el total hasta el 26 por ciento, cuando en el promedio de la década pasada (incluido el período de Martínez de Hoz) estuvieron por debajo del 10 por ciento. Las importaciones de bienes de capital, aunque también crecieron significativamente, sólo mantuvieron la participación promedio de los ochenta, algo inferior al 20 por ciento. Aunque el atraso de las cuentas nacionales no permite conocer con precisión los actuales niveles de inversión, estos datos parecen sugerir que las recientes entradas de capital estuvieron menos orientadas a financiar un despegue de la acumulación que a sostener un boom de consumo.

En relación con los flujos de capital, por otra parte, si bien la credibilidad del programa sin dudas jugó un papel importante en la dinámica del último período, el fenómeno no fue más general y abarcó prácticamente a todos los países de la región, incluso los más inestables como Brasil. Al respecto, la mayoría de los especialistas en economía internacional coincide en destacar el carácter procíclico y la volatilidad potencial de estos flujos.

En otras palabras, la continuidad de las entradas de capital en los niveles actuales no está para nada asegurada, e incluso no es improbable que, ante determinadas circunstancias domésticas o internacionales, las mismas se reviertan bruscamente. En ese caso no bastará con mantener el equilibrio fiscal para que el inevitable ajuste externo sea suave y automático.

Como puede aprenderse de otras experiencias, y la aguda crisis chilena de comienzos de los ochenta es particularmente instructiva al respecto, si no se corrigen a tiempo las distorsiones de precios relativos que originaron el problema, el ajuste se dará a través de una recesión innecesariamente profunda y prolongada, y posiblemente en el marco de graves desequilibrios en el sistema financiero.

** Economista del Centro de Estudios de Estado y Sociedad (CEDES).*

EL BAUL DE MANUEL

Por M. Fernández López

Seducidas y abandonadas

El *segundo sexo* fue comprado y vendido, explotado, chivo expiatorio de fanáticos religiosos y subordinado al hombre en todo respecto. "La hembra —dijo Aristóteles— está por naturaleza destinada a ser gobernada por el macho." No extraña que en el Día Internacional de la Mujer, a la hora de cumplir, el Presidente (quien de sí mismo dice estar más cerca del burlador de Tirso que de un asceta) se limitase a reglamentar el cupo de 30 por ciento femenino en las listas electorales (cuyos nombres él mismo digita), con amnesia de su promesa de 1989 de "establecer de un modo paulatino pero inmodificable la jubilación para el ama de casa", que decía haber implantado en La Rioja. Ni extraña que el día conmemore un crudelísimo exterminio de 129 obreras en Nueva York, cuyos patrones las quemaron vivas antes que acceder a una jornada de diez horas.

¿Por qué 8 de marzo, día de destrucción de mujeres, y no otras fechas de connotación más positiva? El 5 de marzo, por ejemplo, día del nacimiento de Rosa de Luxemburgo, polaca, graduada en Zurich, quizá la primera mujer doctorada en Economía, profesora de Economía, quien en *La acumulación del capital* (1913) expuso la dificultad de crecer para una economía capitalista cerrada, y su necesidad de absorber áreas no capitalistas, internas y externas. El capitalismo necesita explotar a países menos desarrollados, en América latina, Africa y Asia. ¿Se equivocó?

O bien el 31 de octubre, día de nacimiento de Joan Robinson, crucial integrante del "Circo de Cambridge", seminario que ayudó a Keynes en su preparación de *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*. Su primera obra importante *Economía de la competencia imperfecta* (1933) revolucionó la ciencia económica. Su segunda gran obra (1956) la tituló igual que la de Luxemburgo. En ella fija las condiciones para un crecimiento a largo plazo del ingreso y el capital, y clasifica sus frutos en términos del crecimiento del producto y la distribución en salarios y ganancia, admitido cierto desarrollo temporal de la fuerza de trabajo y la tecnología.

Cometieron un error imperdonable: pensar. Rosa fue encarcelada en 1914 por oponerse a la guerra y el 15 de enero de 1919, arrestada y herida por militares, murió poco después. Sus agresores procuraron hacerla "desaparecer" arrojando su cuerpo a un canal, pero fue rescatado días después. En 1975, Año Internacional de la Mujer, Joan recorrió triunfalmente EE.UU., como virtual ganadora del Nobel de Economía. ¿Y qué pasó? Todavía hoy ninguna mujer lo obtuvo, como tampoco mujer alguna integra la Academia Nacional de Ciencias Económicas, ni tantas otras dignas instituciones.

El derecho y el revés

Es sabido que todo anverso tiene un reverso, cada cara su cruz y que para el mundo del derecho hay un mundo del revés. Este último no se distingue porque en el "revés" se diga "séver" o "vesre", y menos aun "repevespe" o "reseguevés". Los que actúan al revés son las cosas, o los hombres con las cosas, o los hombres entre sí. M. E. Walsh nos ilustra sobre los procederes de pájaros, peces y perros pequineses en el Reino del Revés, pero su ensayo no nos aporta indicios sobre la conducta de las cosas en la República del Revés. ¿Cómo sería, por ejemplo, el derecho público en la República del Revés? ¿Derecho privado, o revés público? Y ¿cómo sería una lección elemental de Formación Cívica? Acaso así:

Alumnos: veremos hoy las Formas de Gobierno. En la república la soberanía reside en el pueblo, los funcionarios son los responsables, los actos de gobierno son secretos y los cargos políticos son perpetuos, tres son los poderes; el Judicial es un departamento del Ejecutivo, y el Legislativo depende del Ejecutivo; no hay igualdad ante la ley. Hay una Constitución, pero los poderes pueden ignorarla. En sus declaraciones, derechos y garantías establece: en todo el territorio el transporte pagará peaje; las contribuciones gravan más al pobre que al rico; el domicilio es violable, igual que las comunicaciones telefónicas; la libertad de imprenta debe ser acotada; y el Congreso concederá al Ejecutivo facultades extraordinarias, si hay necesidad y urgencia. En cuanto a las atribuciones de las autoridades, sólo se detallan las del Ejecutivo. Las de otros poderes se reducen al mismo y único artículo: "Corresponde a... facilitar los actos del Ejecutivo". A este último corresponde, entre otras cosas: establecer aranceles aduaneros; crear impuestos directos; tomar créditos extranjeros; disponer del uso y enajenación de bienes de propiedad nacional; reformar las cartas orgánicas del Banco Central y de la Nación; confeccionar el presupuesto nacional y la cuenta de inversión; acordar subsidios del Tesoro a las provincias; negociar el pago de la deuda externa; cambiar la unidad monetaria y fijar su valor con las monedas extranjeras; enviar fuerzas armadas fuera del territorio nacional; ausentarse motu proprio del territorio de la Capital y del de la República; declarar la necesidad de elegir nuevo vicepresidente; reglar el comercio con el MERCOSUR; derogar o reformar, mediante decretos, leyes y aun la Constitución nacional.

—¡Pero, profesor!, ¡Esa es la Argentina, no el Reino del Revés!

—En efecto, alumnos, ¡Donde "un ladrón es vigilante y otro es juez"!

BANCO DE DATOS

QUIEBRAS

No es un secreto en el mercado financiero que las empresas de los sectores papelero y petroquímico están pasando por momentos económicos difíciles. Pero lo que pocos podían llegar a imaginar era que tres compañías de envergadura que cotizan en Bolsa, como Celulosa, Massuh e Indupa, tengan que enfrentar pedidos de quiebras. Celulosa, controlada por el Citibank, tiene uno iniciado por la firma Delta-Mar S.R.L. El reclamo judicial se originó en dos facturas emitidas el 14 y el 18 de agosto pasado por 20.226 y 20.102 dólares, respectivamente, que no fueron pagadas por la papelera. Celulosa sostiene que la demora en el pago se debió a inconvenientes en la contabilización, con lo que convino la cancelación en tres cuotas. Por su parte Indupa recibió un pedido de quiebra para su controlada Monómeros Vinílicos: el demandante fue el Banco Interfinanzas que quiere cobrar una vieja deuda de un poco más de un millón de dólares, que la petroquímica está bicicleteando desde hace varios meses. Por último, Massuh propuso a sus bancos acreedores una refinanciación de sus pasivos que suman 150 millones de dólares para evitar la insolvencia, ofreciendo a cambio de esa deuda acciones de Alto Paraná.

RANKING I

En el Mercado Abierto Electrónico —una Bolsa bis sin recinto, cuyos negocios se hacen a través de pantallas— los bancos y extrabursátiles operan el grueso de las transacciones con títulos públicos que se concretan en la City, mientras que en el edificio de 25 de Mayo y Sarmiento (sede de la Bolsa de Comercio) se concentran las operaciones con acciones. En el primer mes del año el Banco Galicia lideró el ranking de agentes del MAE en el rubro "Ventas totales y cartera propia", con negocios por 488,9 millones de dólares; seguido por el Citibank y el Banco Morgan, con 474,7 y 414,6 millones, respectivamente.

RANKING II

El negocio accionario está concentrado en muy pocos papeles, pese a que están autorizados a cotizar alrededor de 160. De acuerdo con el ranking elaborado por el Instituto Argentino de Mercado de Capitales, durante el mes pasado tan sólo veinte acciones reunieron el 93,5 por ciento de los negocios totales realizados en el recinto (865,9 millones de pesos). La petrolera Pérez Companc ocupó el primer puesto en la tabla, al acumular operaciones por 142,6 millones, que representó el 16,5 por ciento del total. Luego se ubicaron CIADEA, con 125,4 millones (14,5 por ciento); Acindar, con 104,3 millones (12,1 por ciento); y Telefónica, al negociar 67,4 millones (7,8 por ciento).

